|  |  |
| --- | --- |
| 台灣證券交易所102年度研究報告提要表 | 填表人： 林芷羚填表日期： 102 年 12 月 30 日 |
| 研究項目 | 亞洲主要證券市場ETF發展與啟示 |
| 研究單位及人員 | 企劃研究部 林芷羚 | 研究時間 | 自 102 年 1 月 1 日至 102 年 12 月 25日 |
| 報　　　　　告　　　　　內　　　　　容　　　　　提　　　　　要 |
| 1. 研究內容重點

本報告爰自建構及發展臺灣ETF市場多元化之構想出發，先行蒐集亞洲各國主要資本市場ETF之發展現況，從產品種類及數量、歷年來市場發展情形、發行架構到交易制度等層面，觀察各交易所發展情形。接續分析各交易所在發展策略方面，是否針對ETF商品提出具體規劃，規劃內容之項目為何？並從各交易所做法之優劣勢、未來發展機會與困境等，進行SWOT分析。最後以我國國內現行狀況為出發點，並就我國資本市場特性，綜合各國發展之優勢與趨勢，研擬並提供我國未來ETF市場發展之參考建議及短期與未來規劃方向。1. 結論與建議事項

 回歸我國市場發展，從亞洲各市場上市、交易、產品及策略規劃等四大面向進行綜合比較，茲歸結出10項可供我國市場參考之重要具體建議：1. 上市面：
* 開放香港以外之跨境ETF，強化境外商品品質監管作業；
* 增加股票型以外之ETF商品，拓展產品線，並積極引入發行人。
1. 交易面：
* 流動性規範升級，建全稅賦費用減免獎勵；
* 打造「一站式」投資服務平台，ETF專區人性化；
* 落實投資人權益保障，風險把關最佳化。
1. 產品面：
* 從投資人需求打造多樣化產品種類；
* 結合退休金自選平台，全面性產品行銷與推廣。
1. 策略規劃面：
* 制定「質」、「量」並重之發展策略與規劃方向；
* 布局亞洲，深耕大中華市場；
* 創造國際合作契機，提供跨市場商品掛牌與交易。
1. 針對幾項重要建議方向，以質化發展策略為思維，茲提出臺灣ETF市場發展之近期與未來規劃及展望

近期規劃以提升對投資人服務、推廣與教育及市場產品多樣性為首要任務，打造具有效率且使用便利的「一站式」ETF服務平臺，奠定投資人宣導教育與市場風險監理之基礎，另兼顧市場流動性，並陸續規劃推出商品期貨、槓桿/反向等多元種類ETF，建構雙貨幣交易平臺，提供投資人新臺幣以外之交易幣別，引入跨境國際評等優良ETF商品，並持續強化新商品之品質、風險與投資人教育。未來規劃及展望以提升我國ETF市場國際競爭力為目標，積極與國際市場建立實質合作關係、深化商品相互掛牌、研擬指數合編可行性並擴大我國ETF市場規模、國際交流及投資人參與。 |

附註：一、報告內容提要應包括下列二部分：

1. 研究內容重點
2. 結論與建議事項

二、本提要表須附電子檔